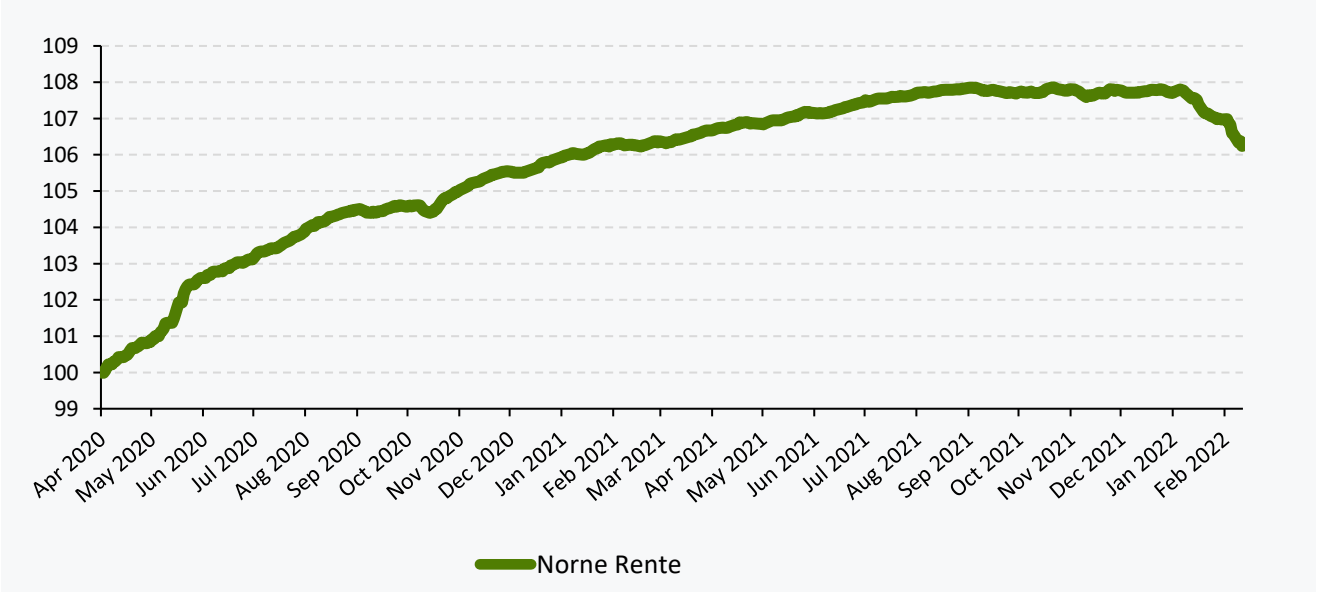


## Fondets utvikling



## Norne Rente – Månedskommentar

Norne Rente falt med 1,1% i februar, og er ned 1,3% hittil i år.

Grunnen til at Norne Rente faller er at vi ser en kraftig utgang i kredittpåslagene, det påslaget private bedrifter må betale over statsrentene fordi gjelden er litt mer usikker. Etter Ukraina ser vi at påslagene har økt i hele Europa, og de har også økt markert for den tryggeste gjelden, såkalt Investment Grade.

Norne Rente har også relativt lite i fond med lang rentedurasjon, og disse fondene ser vi har fungert noe bedre gjennom krisen, da de lange rentene har kommet ned.

Som et resultat stiger den løpende yielden i porteføljen, og for f.eks. DNB Nordic IG, ser vi nå at effektiv rente nærmer seg 3% og i high yield fond ser vi effektive renter på 7,5%. Ettersom mye av disse rentefondene har eksponeringer i kapitalintensive sektorer som olje og energi og shipping, som har fungert bra under krisen, synes vi disse fondene nå ser mer attraktive ut.

## Strategiske fondsvæker

